

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 17520081151269

UDC _____

厦门大学

硕 士 学 位 论 文

公司劳动雇佣与实际税负

——来自中国上市公司的经验证据

Employment and Effective Tax Rate: Empirical Evidence
from Chinese Listed Companies

曹 澍

指导教师姓名: 陈少华 教授

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2011 年 4 月

论文答辩时间: 2011 年 6 月

学位授予日期: 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2011 年 4 月

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

目前,我国出台了一系列关于促进就业的税收优惠政策,各级地方政府也出台了类似的优惠政策。企业雇佣规模与公司税负是否存在关系,公司的所有制性质是否与企业雇佣规模及公司税负存在关系,到目前为止学术界还没有相关的研究,实务界也没有给出有说服力的经验证据。

本文主要运用实证分析的方法,研究我国上市公司劳动雇佣与公司税负的关系,深入探讨过度雇佣对公司实际所得税税率的影响。本文从 2004 年至 2007 年度正常运行的 A 股制造业上市公司中选取了 2356 个研究样本,按照样本上市公司的注册地将样本分为优惠区和非优惠区的样本。在控制了相关企业特征变量后,实证结果表明:表征雇佣的绝对规模、增量规模和雇员销售密度与公司实际税负负相关,而在非优惠区的上市公司这一负相关关系则更为显著,这说明了公司劳动雇佣规模越大,实际税率越低。无论公司是否处于优惠区域,超额雇佣程度越深,实际税负越低,地方国有企业的雇佣-税负弹性系数最大。此外,在优惠区内上市公司雇佣-税负弹性系数不受地方政府财政宽裕程度和外部失业压力的影响,而在非优惠区内则显著正相关。

本文首次从微观企业层面为积极就业财税政策提供了经验证据,以超额雇佣-实际税负间显著负相关关系验证了转轨经济中的政策性负担——财政补贴机制,并进一步讨论了这一政企互动行为的外部约束机制。

关键词: 劳动雇佣、超额雇佣、实际税率(ETR)

Abstract

China issued a series of preferential tax policies on the promotion of employment at all levels recently, and local governments also introduced similar preferential policies. Whether there is some relationship between employment size and corporate tax burden, and whether there is some relationship between the nature of the company's ownership and corporate tax. So far there has not been any academic study about it, nor did practice circle give any convincing empirical evidence.

In this paper, I used 2356 data of manufacturing listed company from 2004 to 2007 to make a positive research on the relationship between employment and corporate effective tax rate. I also discussed the relationship between redundancy of employment and corporate effective tax rate. According to the samples' registration place, they are divided into the non-tax favorite area and tax favorite area samples. After controlling relevant firm characteristics variables, the empirical results show that: we find a negative relation between labor employee variables and ETR, and the significant relation existing of observers in the non-tax favorite area. Regardless of whether the company is in tax favorite area, the deeper level of redundant employment, the lower effective tax rate is, especially local state owned company. And the ample fiscal and unemployment pressure will affect the employment-ETR elasticity positively in the tax favorite area.

This paper provide active employment and taxation policies of the empirical evidence from micro-aspects of enterprise for the first time. The negative relation between redundant employment and corporate effective tax rate verified the policy burden in transition economy.

Keywords: Employment, Redundant Labor, Effective Tax Rate

目 录

摘 要	I
ABSTRACT	II
1 绪论	1
1.1 选题背景和研究目的	1
1.2 研究框架	3
1.3 本文的创新之处	4
2 文献回顾与研究假说	6
2.1 研究背景	6
2.1.1 我国企业税收优惠现状	6
2.1.2 国内外就业税收政策	10
2.2 国内外文献回顾	13
2.3 研究假说	17
3 研究设计	20
3.1 样本选择与数据来源	20
3.2 变量定义	21
3.2.1 公司实际税负	21
3.2.2 劳动雇佣	25
4 实证检验	29
4.1 描述性统计	29
4.2 劳动雇佣与实际税负关系研究	32
4.3 控股股东、过度雇佣与实际税负关系研究	35
4.4 进一步检验：财政约束与外部失业对雇佣-税负弹性的影响	37
4.5 稳健性检验	38
5 研究结论与不足	40

5.1 研究结论	40
5.2 研究不足及后续的研究方向	40
参 考 文 献	43
后 记	47

厦门大学博士论文摘要库

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

CHAPTER 1 INTRODUCTION	1
Session 1 Introducing Background and Research Objectives	1
Session 2 Research Framework.....	3
Session 3 Contribution	4
CHAPTER 2 LITERATURE REVIEW AND HYPOTHESES.....	6
Session 1 Literature and Research Background	6
Session 2 Foreign and Domestic Literature Review	14
Session 3 Hypotheses	17
CHAPTER 3 RESEARCH DESIGN.....	20
Session 1 Sample Selecting and Data Sourcing	20
Session 2 Variable Definition	20
CHAPTER 4 EMPIRICAL TEST.....	29
Session 1 Descriptive Statistics	29
Session 2 Empirical Research about Employment and Effective Corporate Tax Rate	32
Session 3 The Research on the Relationship between Dominant Stockholder, Employment Redundance and Effective Corporate Tax Rate	35
Session 4 Further Test: The Effect of Financial Constraints and Unemployment on Employment-ETR elasticity	37
Session 5 Robustness Test	38
CHAPTER 5 CONCLUSION AND LIMITATION	40
Session 1 Conclusion.....	40
Session 2 Limitation and Future Research	40
REFERENCES	43
POSTSCRIPT	47

1 绪论

1.1 选题背景和研究目的

从上世纪 90 年代以来,伴随着我国经济持续快速增长和积极就业政策的实施,我国就业规模不断扩大,市场就业机制初步建立,但处于经济体制转轨和工业化进程中的中国,面临着大量国企下岗职工再就业和新增待业人员的极大压力。据“中国失业问题与财政政策研究”课题组统计,当前我国每年的就业缺口高达 1000 万。

自上世纪 80 年代至今,中央与地方关系经历了从集权到分权的过程,在放权让利的思想指导下,以阶段性的变革进行着制度变迁。在由计划经济体制向社会主义市场经济体制转轨的过程中,地方政府的角色逐步发生了变化。在计划经济体制下,地方政府没有独立的经济利益,所有重大决策均由中央政府做出,地方政府只是按照中央政府赋予的权力去实现国家整体利益。但在向社会主义市场经济体制转轨过程中,中央政府赋予了地方政府一定的相对独立的利益和经济管理的自主权。特别是在“分灶吃饭”财政体制和放权让利改革等项措施相继出台之后,地方经济利益的独特性日益显现,不同层级的地方政府成为其辖区内公有经济的真正索取者和控制者,地方政府独立的利益主体地位得到了不断的深化和巩固,地方政府逐步担当起推动地区经济增长的重任。也就是说,虽然地方政府没有合法的市场主体地位,但在相当大程度上其已经成为一个事实上的经济主体。分权改革在促使地方政府成为相对独立的经济实体的同时,也使其承担了辖区内绝大部分的公共治理责任,如就业、养老保险、发展地区经济。由于中央政府的目标是实现社会经济福利最大化,而地方政府的目标是实现本行政区域内的经济增长、社会稳定和充分就业等,所以两者的目标并非完全一致,这可能会导致中央政府的政策不能得到地方政府的有效执行。我国地方政府的政绩很大程度上不是由辖区的纳税人和公共产品受益人来评价,而是按照上级政府的判断标准进行评价。由于信息不对称,上级政府无法掌握地方政府辖区内的纳税人与公共产品受益人的充分信息,只能简化为考核 GDP、就业率及社会稳定等指标。中央政府要求各级地方政府将促进就业和控制失业作为宏观调控的指标,实行目标

责任制，因此扩大就业也就成为我国各级政府的一个主要目标，保持经济快速增长和提供更多的就业岗位一直是各级政府的核心任务。在各级政府的考核指标中，失业率的下降和就业岗位的增加，一直占据着考核指标体系里很重要的位置，这一任务甚至纳入了国企高管的绩效考核体系中，曾庆生、陈信元(2006)研究就发现地方国有企业的高管考核指标中存在当年新增就业岗位等指标。我国不同省份（直辖市）的就业状况存在比较大的差别，因此地方政府所面临的解决辖区社会就业问题的压力也存在较大差异。尽管随着国有企业改革的推进，经理人员决定企业雇员规模的自主权不断扩大，但是国有企业的控制权仍然掌握在政府官员手中，政府仍能对其施加重大影响。

上市公司在当地都是有影响、上规模的企业，在资本市场上上市公司通常承担了为地方政府发展经济的龙头作用，通过在资本市场上公募、配股、增发等措施为本地区的经济发展筹集资本，这使得地方政府可以透过赋予上市公司不同税收优惠政策来实现资本市场上的税收竞争；不仅如此，上市公司因为承担了地方政府发展经济的龙头作用，雇员人数绝对数量较大，在某种程度上有助于缓解社会就业压力；当企业积极主动地为政府分担社会就业压力，雇佣更多的员工，创造更多的岗位，而不是采取裁员等手段提高生产率时，必然会获得地方政府的积极支持。对地方政府而言，税收优惠也必然是最方便最容易拿出的扶持政策。在相应的宏观就业政策中，积极就业政策或就业扶持政策的一个重要工具就是财税手段。最近几年来，国家出台了一系列财税优惠政策措施，减免税收，增加财政投入，着力支持就业和再就业，对扩大就业总量、缓解就业压力起到重要作用。对政府而言这些就业促进优惠政策一方面减少预算收入或增加预算支出，同时也缓解就业压力；对企业来说，对劳动雇佣优惠政策的利用虽然会减少税负支出或增加税前收益，但对这一政策的利用会否导致企业雇佣政策跟营运目标的偏离？

现有的有关就业和劳动雇佣方面税收政策研究大多数是集中于宏观经济领域和税收实务，如“中国失业问题与财政政策研究”课题组(2005)，王怡、张松(2006)、翟群臻(2005)等，而从微观层面对政府的就业财税优惠政策效应研究却极为少见。基于企业角度，政府的就业财政鼓励政策会影响企业的实际所得税负(ETR)^①，这一影响理论上通过两种方式实现：一是多期中企业扩大就业规模时有

^① 政府鼓励就业的财政税收优惠政策涉及税种包括企业所得税、营业税、增值税、城建税、教育费附加以及相关各项行政事业收费，其中当企业雇佣下岗和失业人员时，企业所得税是最重要也是涉及面最广的税

意识的向政府优惠政策或领域靠拢，充分利用相关税收政策；二是静态中，出于政府干预或自身偏好，企业维持超过其实际需要的劳动，并以替政府解决就业岗位为理由获得相关财政补贴和优惠扶持，体现了预算软约束^①。

但是需要注意的是随着经济体制改革的深入，企业与政府的联系越来越弱，市场化进程也遏制了政府对企业的干预倾向。此外，从上世纪 90 年代末开始中国政府在微观企业层面对国有企业进行大规模改制，实行两个转换，即在企业产权和管理机制进行转换的同时，对职工的身份予以转换，由企业人变为社会人，政府统筹对其养老、医疗等进行社保承担，从而减少企业的政策性负担，以期割断政府与企业的天然纽带。这些使得企业的雇佣行为越来越独立化。在这个新的背景下，我们不清楚理论上的劳动税收优惠效应是否存在，如果存在，它（它们）有什么特点，与企业的产权有无关联？政府对企业雇佣予以财政扶持的外部影响机制（财政预算和失业压力）是否存在？本文尝试对这些问题进行解答。

1.2 研究框架

全文结构安排如下：

第一部分 引言。介绍本文的研究目的，研究现状及要解决的问题。

第二部分 制度背景与研究假设。在这一部分笔者首先回顾了国内外相关文献，介绍了我国企业税收优惠的现状，国内外就业税收优惠政策，接着对公司实际税负(ETR)进行文献回顾，介绍了 ETR 的定义和影响因素，最后提出了本文的 4 个研究假设。

假设 1：劳动雇佣绝对规模越大，公司实际税负越低。

假设 2：劳动雇佣增量规模越大，公司实际税负越低。

假设 3：公司劳动超额雇佣程度越深，实际税负越低，且地方国有企业最易受影响。

种。在实务中，企业所得税由于税法和会计准则的背离，以及所得税相对流转税等税种具有更多的优惠政策和空间，因此对公司实际所得税率（ETR, Effective Tax Rate）的研究一直便是学术研究者 and 政策制定者关注的焦点。比如在美国，CTJ(Citizens for Tax Justice)基于 ETR 所提出的一系列报告在国会的辩论中，促成了 1986 年的税制改革法案（Tax Reform Act 1986）的通过。

^① 预算软约束由哈佛大学经济学家亚诺什·科尔奈(Kornai,1986)提出，广义的预算软约束是指当一个预算约束体的支出超过了它所能获得的收益时，预算约束体没有被清算而破产，而是被支持体救助得以继续存活下去。本文中的预算软约束主要指的是社会主义经济中的国有企业发生亏损或面临破产时，国有企业的经理或厂长就会预期能得到国家财政的支持，国家财政也往往通过追加投资、减免税收或提供补贴等方式保证亏损的企业继续生存。

假设 4: 适用正常税率的公司, 其雇佣-税负弹性系数与所在地区的财政预算宽裕度和外部就业压力正相关。

第三部分 研究设计。包括样本选择与数据来源、变量定义。

第四部分 实证检验。这是本文的核心部分。根据前面几章介绍的文献和理论, 运用计量经济学方法, 对本文的研究假设进行实证检验, 并列出检验结果, 对检验结果进行分析评述, 为下一章提出结论做铺垫。

在本部分, 笔者首先对相关变量进行描述性统计; 其次, 按样本是否处在优惠区研究了劳动雇佣与公司实际税负的关系, 结果表明: 无论是优惠区还是非优惠区的上市公司, 实际税负与公司超额雇佣之间存在显著的负相关关系, 这一行为反映了替政府分担就业压力的公司更容易获得财政支持和税收优惠; 再次, 笔者研究了不同优惠区域内, 不同控制权性质上市公司过度雇佣与实际税负的关系。结果表明地方国有企业的雇佣政策最容易受到政府干预, 同时也最易获得来自政府的财政补贴或税收优惠。接着, 对财政约束与外部失业对雇佣-税负弹性的影响进行进一步检验, 企业雇佣及税负的另一面就是政府的就业与税征, 很显然的推断就是公司劳动雇佣-税负弹性系数必然受政府财政预算和失业压力的影响, 研究结果说明了外部失业率高的地方, 公司超额雇佣时更易获得政府的税收扶持, 以换取企业不进行大量裁员。最后, 对以上一系列结论进行稳健性检验。

第五部分 研究结论与不足。

本文的研究结论验证了政府鼓励就业税收优惠政策的微观效应, 同时还发现税收区域优惠中的 15% 优惠税率所导致的“税率锁定”现象, 超额雇佣-实际税负之间显著负相关性证实了政策性负担下的政府财税补偿行为, 更进一步我们发现这一预算软约束行为在非优惠区上市公司中更易受当地政府的财政宽裕和外部失业压力影响。最后, 笔者分析了本文的研究的局限性并提出了未来研究方向。

1.3 本文的创新之处

本文主要运用实证分析的方法, 研究我国上市公司劳动雇佣与公司税负的关系, 探讨了过度雇佣对公司实际所得税税率的影响。本文的创新之处主要体现在:

1、目前我国从微观层面对政府的就业财税优惠政策效应的研究极为少见。本文首次从微观企业层面为积极就业财税政策提供了经验证据, 以超额雇佣-实

际税负间显著负相关关系验证了转轨经济中的政策性负担——财政补贴机制,并进一步讨论了这一政企互动行为的外部约束机制。

2、本文在研究过程中,除了将研究样本限定在制造业,还将上市公司(母公司)注册地在经济特区,国家级经济技术开发区和高新开发区,民族自治区内归入税率 15%的法定区域优惠样本组,除此之外全部属于非法定区域税收优惠公司,适用名义税率为 33%^①。这样分组统一了研究样本的特质,而此前国内的许多相关研究中都没有对样本所处的地区进行区分,我们认为在研究税负问题上,这是一个重大的不足。

^① 以上市公司注册地为依据而不是根据其宣布的适用法定名义税率分组,主要是因为所得税法规定,只有优惠区域的公司才能享受 15%的优惠税率。而注册地不在优惠区域内的公司,通常需要得到地方政府的大力支持(如财政返还、先征后返等)才能获得 15%的低税率。

2 文献回顾与研究假说

2.1 研究背景

2.1.1 我国企业税收优惠现状

（一）我国当前税收优惠介绍

1. 优惠税率或定期减免税^①

优惠税率或者定期减免税指的是各地方政府为了吸引辖区以外经济资源的流入，施行对满足条件的特定纳税人实行低于法定名义税率的优惠税率，或者免除或减少纳税人在一定期限内应当缴纳的税款。地方政府采取该种方式通常是针对存续性税源的竞争，目的是通过让渡短期的税收利益而谋取更长期的经济税收利益。根据现行税法的规定，减免税政策的决定权在中央，地方政府并没有给予政策性减免税的权力，因此，这种承诺从法律上来讲是无效的。但我国地方政府依法行政的观念薄弱，擅自设立开发区对企业实行优惠税率的现象，屡见不鲜，同时由于地方政府对税收执法实质上的干预能力以及税收政策的弹性，擅自减免税的承诺往往可以得到某种程度的兑现。如：地方政府可以对不符合条件的企业通过虚假手段骗取税收优惠资格(假福利企业、假高科技企业)予以认可；税务机关因在诸多方面受制于当地政府，可能和地方政府结成利益共同体，想方设法按地方政府指定的税率征税。

2. 税收先征后返或财政返还

税收先征后退或财政返还指的是地方政府在取得税收收入后，直接或者以财政返还等间接形式，将一定比例或者全部的收入再返还给纳税人。地方政府通过税收先征后返或者财政返还，减少可支配的税收收入，减轻纳税人的税收负担，类似于向纳税人提供了减免税的优惠。尤其是税收先征后返，被中央政府视为变相的减免税，2001年1月11日，国务院下发《关于纠正地方自行制定税收先征后返政策的通知》，要求各地区、各部门检查纠正各种自行出台的税收先征后返政策，并规定了具体的惩罚措施。对财政返还，由于以财政支出为中介，在地方

^① 刘吉双，论我国政府间税收竞争的对策选择[D]，东北大学硕士学位论文，2005。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库